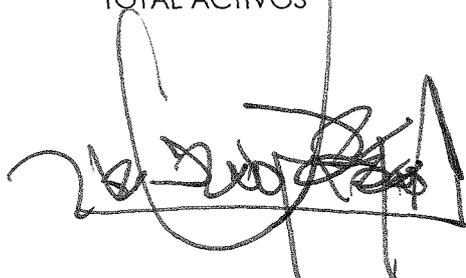


INVERNEG S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		(En U S. Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	2,306,209	1,846,901
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	9,207,265	9,003,597
Inventarios	6	14,706,957	9,377,198
Activos por impuestos corrientes	7	1,099,972	618,352
Otros activos	8	<u>131,902</u>	<u>224,769</u>
Total activos corrientes		<u>27,452,305</u>	<u>21,070,817</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto	9	2,182,967	2,297,621
Otros activos		<u>12,589</u>	<u>689</u>
Total activos no corrientes		<u>2,195,556</u>	<u>2,298,310</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>29,647,861</u>	<u>23,369,127</u>



Justo González Almeida
Representante Legal



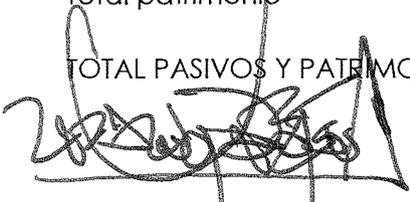
Ec. Pedro Valenzuela J.
Contador General
No. Registro 0.13814

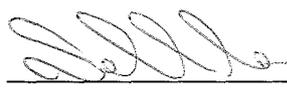
Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u> (En U.S. Dólares)	<u>2014</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	10	3,765,884	234,805
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	6,955,887	6,497,217
Obligaciones acumuladas	12	1,285,871	1,216,113
Pasivos por impuestos corrientes	13	<u>2,349,308</u>	<u>1,252,647</u>
Total pasivos corrientes		<u>14,356,950</u>	<u>9,200,782</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	10	1,000,000	2,823,068
Obligación de beneficios definidos	14	2,074,197	1,626,890
Pasivo por impuesto diferido		<u>106,234</u>	<u>106,234</u>
Total pasivos no corrientes		<u>3,180,431</u>	<u>4,556,192</u>
Total de pasivos		<u>17,537,381</u>	<u>13,756,974</u>
<u>PARIMONIO</u>			
Capital social	15	100,000	100,000
Reservas		8,087,109	5,223,889
Resultados acumulados		<u>3,923,371</u>	<u>4,288,264</u>
Total patrimonio		<u>12,110,480</u>	<u>9,612,153</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>29,647,861</u>	<u>23,369,127</u>


Justo González Almeida
Representante Legal

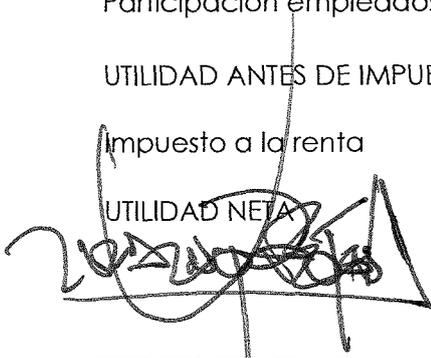

Ec. Pedro Valenzuela J.
Contador General
No. Registro 0.13814

Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En US Dólares)	
Ventas netas	50,603,276	48,426,206
Costo de venta	<u>(34,424,920)</u>	<u>(34,818,543)</u>
MARGEN BRUTO	16,178,356	13,607,663
Gastos de administración	(4,342,599)	(3,564,103)
Gastos de ventas	<u>(6,215,018)</u>	<u>(5,389,706)</u>
Total gastos	<u>(10,557,617)</u>	<u>(8,953,809)</u>
Utilidad operativa	5,620,739	4,653,854
Otros, netos	<u>(765,984)</u>	<u>129,924</u>
Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta	4,854,755	4,783,778
Participación empleados	<u>(728,213)</u>	<u>(717,567)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	4,126,542	4,066,211
Impuesto a la renta	<u>(1,328,214)</u>	<u>(902,990)</u>
UTILIDAD NETA	<u>2,798,328</u>	<u>3,163,221</u>


Justo González Almeida
Representante Legal

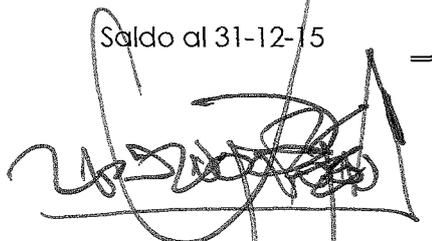

Ec. Pedro Valenzuela J.
Contador General
No. Registro 0.13814

Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u> (En U.S. dólares)	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31-12-13	100,000	3,513,686	3,135,246	6,748,932
Aumento de reservas		1,710,203	(1,710,203)	
Dividendos pagados			(300,000)	(300,000)
Utilidad neta			3,163,221	3,163,221
<hr/>				
Saldo al 31-12-14	100,000	5,223,889	4,288,264	9,612,153
Aumento de reservas		2,863,220	(2,863,220)	-
Dividendos pagados			(300,001)	(300,001)
Utilidad neta			2,798,328	2,798,328
<hr/>				
Saldo al 31-12-15	100,000	8,087,109	3,923,371	12,110,480



Justo González Almeida
Representante Legal

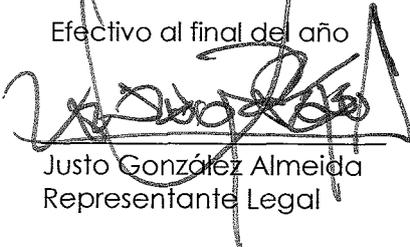


Ec. Pedro Valenzuela J.
Contador General
No. Registro 0.13814

Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE /(UTILIZADO) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,798,328	3,163,221
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente /(utilizado) de actividades de operación:		
Depreciación	361,474	269,026
Impuesto a la renta	1,328,214	902,990
15% Participación empleados	728,213	717,567
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(295,913)	(2,035,863)
Inventarios	(5,329,759)	(883,863)
Gastos anticipados y otros por cobrar	(296,508)	(284,945)
Cuentas por pagar	458,670	645,513
Obligaciones acumuladas	69,758	220,454
Provisiones laborales	447,307	298,420
Imp. Renta/Partic. empleados y otros	<u>(959,766)</u>	<u>(1,172,008)</u>
Efectivo neto proveniente/(utilizadas) de actividades de operación	<u>(689,982)</u>	<u>1,840,512</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Compra /Venta de activos fijos, neto	(246,820)	(452,240)
Otros activos, neto	<u>(11,900)</u>	<u>119,527</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(258,720)</u>	<u>(332,713)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos a accionista	(1,823,068)	(393,493)
Préstamos bancarios	3,531,079	(380,347)
Pago de dividendos	<u>(300,001)</u>	<u>(300,000)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>1,408,010</u>	<u>(1,073,840)</u>
Incremento del efectivo, neto	459,308	433,959
Efectivo al principio del año	<u>1,846,901</u>	<u>1,412,942</u>
Efectivo al final del año	<u>2,306,209</u>	<u>1,846,901</u>



Justo González Almeida
Representante Legal



Ec. Pedro Valenzuela J.
Contador General
No. Registro 0.13814

Ver notas a los estados financieros

INVERNEG S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía INVERNEG INVERSIONES Y NEGOCIOS C. LTDA. fue constituida el 19 de septiembre de 1983; se transformó en sociedad anónima cambiando su denominación por INVERNEG S.A., constituida el 1 de abril de 2008 y aprobada su transformación el 11 de julio del mismo año.

Su actividad predominante es ejercer la actividad mercantil como comisionista, intermediaria mandante, mandataria, agente, gestora, corredora, franquiciante, franquiciado, representante de personas naturales y/o jurídicas y adquirirá para sí, acciones, participaciones, derechos o cuotas de sociedades mercantiles o civiles.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de presentación. - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Caja y bancos. - Incluye dinero efectivo y depósito en bancos disponibles.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar. - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y son registradas a su valor razonable. La Compañía realiza periódicamente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación.

Inventarios. - Los inventarios son presentados al costo de adquisición. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Propiedades y equipos. - Las propiedades, los muebles y enseres, equipos de comunicación, equipos de computación, vehículos y otros activos se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, equipos y las tasas de depreciación anual usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de bodegas	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	10%
Equipos de computo	33%

Venta de Propiedades y Equipos. - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Préstamos. - Representan pasivos financieros que se reconocen a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo. Los préstamos bancarios se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar. - Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Impuestos. - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente.** - El impuesto por pagar corriente de basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- **Impuesto diferido.** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas

las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos frente a la misma autoridad fiscal y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- **Impuestos corrientes y diferidos.** - Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Obligaciones acumuladas. - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en los resultados del año o en otro resultado integral.
- **Participación a trabajadores.** - El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con

disposiciones legales.

Reserva legal. - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa. - Está conformada en cumplimiento del estatuto de la Compañía y decisión voluntaria de los accionistas.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos. - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Costos y Gastos. - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Gestión del riesgo. - Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

- *Riesgo país:* El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales; la evaluación del riesgo es moderado.
- *Riesgo de tasa de interés:* Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este

riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La compañía presenta en sus pasivos obligaciones bancarias sujeta a una tasa fija de interés.

- *Riesgo de liquidez:* Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja. La evaluación del riesgo es moderada.
- *Riesgo de crédito:* Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. La evaluación del riesgo es moderada.
- *Riesgo de los activos:* Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante, de ello cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales. La evaluación del riesgo es moderada.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2015, caja y bancos está conformado como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Caja chica	3,683	2,933
Bancos nacionales	2,271,204	1,785,561
Bancos extranjeros	<u>31,322</u>	<u>58,407</u>
Total	<u>2,306,209</u>	<u>1,846,901</u>

Bancos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales y en bancos del exterior. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Clientes	8,799,665	9,154,194
Partes relacionadas	630,665	-
(-) Provisión para cuentas incobrables	<u>(223,065)</u>	<u>(150,597)</u>
Total	<u>9,207,265</u>	<u>9,003,597</u>

Al 31 de diciembre de 2015 cuentas por cobrar clientes representa créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento promedio de 63 días sin intereses y la cartera vencida representa el 2.85% del total.

Al 31 de diciembre de 2014 cuentas por cobrar clientes representa créditos otorgados por la venta de artículos con plazo de vencimiento promedio de 58 días sin intereses y la cartera vencida representa el 1,65% del total.

Las transacciones con partes relacionadas corresponden a ventas de inventarios y pago de alquileres de bodega con Economisa.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2015, los inventarios están constituidos como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Mercadería para la venta	11,914,105	5,030,684
Importaciones en tránsito	2,754,469	4,325,515
Suministros y otros	<u>38,383</u>	<u>20,999</u>
Total	<u>14,706,957</u>	<u>9,377,198</u>

Durante los años 2015 y 2014, los costos de los inventarios reconocidos como costo de ventas fueron de US\$ 34.4 millones y US\$34.8 millones, respectivamente.

Los inventarios son registrados al costo promedio ponderado.

7. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, los activos por impuestos corrientes son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
IVA Crédito tributario	343,602	278,963
Anticipo de impuesto a la renta	56,005	36,064
ISD por recuperar	396,810	-
Ret. fuente del impuesto a la renta	<u>303,555</u>	<u>303,325</u>
Total	<u>1,099,972</u>	<u>618,352</u>

8. **OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2015, los otros activos corrientes son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Préstamos a empleados	62,402	16,861
Varios por cobrar	29,843	155,475
Seguros anticipados	<u>39,657</u>	<u>52,433</u>
Total	<u>131,902</u>	<u>224,769</u>

9. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO**

Al 31 de diciembre del 2015, propiedades y equipos, neto, está constituida como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Terreno	684,000	684,000
Edificios e instalaciones	1,868,983	1,849,340
Muebles y enseres	347,404	346,339
Equipos varios	974,873	913,533
Vehículos	675,103	614,559
Otros activos	<u>168,011</u>	<u>145,948</u>
Sub-total	4,718,374	4,553,719
Depreciación acumulada	<u>(2,535,407)</u>	<u>(2,256,098)</u>
Total	<u>2,182,967</u>	<u>2,297,621</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, netos, durante el año 2015, fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	2,297,621	2,114,407
Adquisiciones, neto	246,820	448,240
Gastos del año	<u>(361,474)</u>	<u>(265,026)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,182,967</u>	<u>2,297,621</u>

10. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
<u>Al costo amortizado</u>		
Préstamos bancarios	3,765,884	234,805
Préstamos accionistas	<u>1,000,000</u>	<u>2,823,068</u>
Total	<u>4,765,884</u>	<u>3,057,873</u>
<u>Clasificación</u>		
Corriente	3,765,884	234,805
No corriente	<u>1,000,000</u>	<u>2,823,068</u>
Total	<u>4,765,884</u>	<u>3,057,873</u>

Al 31 de diciembre del 2015, como respaldo de los préstamos bancarios que la Compañía ha recibido, entrego en garantía hipotecas abiertas de los inmuebles donde funcionan la oficina matriz y la Sucursal en Quito.

Asimismo, la Compañía ha entregado como garantía bancaria un inmueble de propiedad de compañía relacionada. En este inmueble es donde funciona el Centro de Distribución.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Proveedores locales	1,023,796	3,805,754
Proveedores del exterior	5,632,081	2,467,653
Otras	<u>300,010</u>	<u>223,810</u>
Total	<u>6,955,887</u>	<u>6,497,217</u>

12. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Al 31 de diciembre del 2015, los gastos acumulados están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Beneficios sociales	1,149,013	1,115,340
Obligaciones IESS por pagar	<u>136,858</u>	<u>100,773</u>
Total	<u>1,285,871</u>	<u>1,216,113</u>

Beneficios sociales - Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan prestaciones a favor del personal de la Compañía, de acuerdo a lo estipulado en el Código de Trabajo.

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014, los pasivos por impuestos corrientes están conformados de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(En U.S. Dólares)	
Impuesto al valor agregado	878,425	349,657
Retenciones en la fuente	142,670	0
Impuesto a la renta	<u>1,328,214</u>	<u>902,990</u>
Total	<u>2,349,309</u>	<u>1,252,647</u>

13.1 Actos administrativos de determinación fiscal

Al 31 de diciembre de 2015 y a la fecha de emisión de este informe, la Compañía se acogió a la Ley de remisión de intereses y multas y procedió a cancelar los valores glosados por el SRI en el Acta de Determinación No. 0920130100058 emitida el 8 de abril del 2013 y que fue impugnada ante el Tribunal de lo Fiscal, mediante demanda signada con el número 0038-2013.

13.2 Aspectos Tributarios

Al 31 de diciembre del 2015, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2012 hasta el año 2015, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias - La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

14. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa provisión para jubilación patronal y desahucio establecida de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la cual indica que los trabajadores que hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida por 10 años o más, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicios de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio fue como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldo al comienzo del año	1,626,890	1,328,470
Movimiento neto del año	<u>447,307</u>	<u>298,420</u>
Saldo al final del año	<u>2,074,197</u>	<u>1,626,890</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2015, un resumen del patrimonio de los accionistas es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	(en U.S. dólares)	
Capital social	100,000	100,000
Reservas:		
Legal	68,845	68,845
Facultativa	8,018,264	5,155,044
Resultados acumulados	<u>3,923,371</u>	<u>4,288,264</u>
Total	<u>12,110,480</u> /	<u>9,612,153</u>

Capital Social. - Al 31 de diciembre del 2015, el capital social está constituido por 100,000 acciones suscritas y pagadas a un valor nominal unitario de \$1,00; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal. - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva Facultativa. - Incluye una apropiación de la utilidad anual para su constitución mediante resolución de la junta general de accionistas de la Compañía o lineamientos efectuados por estatutos de la misma. El saldo de ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas y para cubrir contingencias.

Resultados acumulados. - Incluyen la utilidad del ejercicio por US\$ 2,798,328.

16. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

De acuerdo a Resolución NAC-DGERCGC15-00000455 del Servicio de Rentas Internas publicada en el Registros Oficial Suplemento No. 511 de mayo 29 de 2015, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$3,000,000.00, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia; y, si el monto es superior a los \$15,000,000.00 deberán presentar adicionalmente el informe integral de precios de transferencia.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero del 2016 y a la fecha de elaboración del presente informe, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.